SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 9 DE MAYO DE 2004 AÑO 15 Nº 735



INFORME ESPECIAL: El gas de los pobres

Garrafal

Ilustración: Gabriel Minvielle

El Gobierno, las petroleras y la oposición discuten sobre si los hogares conectados a la red de gas natural sufrirán o no aumentos. Pero hay 15 millones de personas, la mayoría de bajos ingresos, que padecieron un alza del gas de garrafa superior al 160 por ciento desde la devaluación.

Sumacero

el Libro

RECURSOS PUBLICOS, NEGOCIOS PRIVADOS
Daniel Azpiazu, Andrea Catenazzi y Karina Forcinito
Universidad Nacional de General Sarmiento



A diez años de la privatización de los servicios de agua y cloaca, el libro pretende abordar los principales impactos socioeconómicos y político-institucionales de la misma en el Area Metropolitana de Buenos Aires, a partir de dos estudios complementarios. El primero comprende un diagnóstico de la concesión en su conjunto y la definición de lineamientos generales de política pública que podrían ser tenidos en cuenta para universalizar el acceso a los servicios. El segundo trabajo analiza las transformaciones en la gestión política del territorio con relación con el acceso a los servicios de saneamiento privatizados y presenta algunos ejes de interpretación para abordar los conflictos urbanos vinculados al mismo, privilegiando la dimensión socio-espacial.

la Posta

La *Comisión Europea* presentará el próximo 12 de mayo un informe sobre el **déficit excesivo** de seis de los nuevos Estados miembros de la Unión. El nuevo comisario de Economía y Asuntos monetarios, Joaquín Almunia, explicó que a partir del 1º de mayo *"a los nuevos Estados miembros se les aplica el Tratado de la UE y eso incluye algunos aspectos sobre disciplina presupuestaria"*. Los infractores son Hungría, Polonia, República Checa, Eslovaquia, Chipre y Malta. El caso de la República Checa es el más grave, pues en 2003 tuvo un déficit de 12,9 por ciento.

53,1

millones de turistas recibirá España durante 2004. La cifra refleja un crecimiento de 1,6 por ciento con relación al año anterior y marca un record histórico despejando los temores que habían generado en el sector los atentados terroristas del último 11 de marzo. Según una encuesta realizada por la Alianza para la Excelencia Turística (Exceltur) entre 1200 empresarios, sólo el 34,4 por ciento percibió algún efecto sobre sus ventas durante los días siguientes a los atentados, mientras que pasadas tres semanas ese porcentaje se redujo al 17,7 por ciento. Exceltur estima que los ingresos por turismo aumentarán un 4,6 por ciento en 2004.

el Dato

Durante el mes de abril la **balanza comercial** con *Brasil* volvió a ser deficitaria por onceavo mes consecutivo. El déficit comercial alcanzó los 127 millones de dólares, acumulando en lo que va del año 511 millones de dólares.

EL ACERTIJO

Un lechero dispone únicamente de dos jarras de 3 y 5 litros de capacidad para medir la leche que vende a sus clientes.

¿Cómo podrá medir un litro sin desperdiciar la leche?

Respuesta: Primero llena la jarra de 3 litros. Luego vierte el contenido en la jarra de 5 litros. Vuelve a llenar la jarra de 3 litros y vuelve a verter su contenido en la jarra de 5 litros que ya está medio llena. Lo que quede en la jarra de 3 litros será un litro de leche.

EL CHISTE

Un hombre entra en un negocio de mascotas para comprar un loro. El dueño le ofrece tres ejemplares idénticos y le dice: "El loro de la izquierda cuesta 500 dólares". El hombre se asombra y le pregunta por qué es tan caro. "Lo que pasa es que ese loro sabe usar una computadora", responde el dueño. El comprador le pregunta acerca del segundo loro y se sorprende aún más. "Ese otro vale 1000 dólares porque sabe usar la computadora y además es experto en Word, Excel y Access". Por último, el comprador pregunta el precio del tercer loro y queda estupefacto cuando le dicen que cuesta 3000 dólares. "¿Y ése qué sabe hacer?", pregunta. A lo que el dueño responde: "Para serle honesto, nunca lo he visto hacer nada, pero los otros dos lo llaman jefe".

Cursos & seminarios

El próximo viernes 14 de mayo a las 18 se realizará el *Tercer Encuentro preparatorio al Foro Temático La Economía Social y solidaria. Los desafíos de las organizaciones sociales frente al desarrollo local.* Participan la Asociación Civil Por el Trabajo, la Cultura y la Producción, la Federación de Industria y Empresa Autogestionarias, la mesa de coyuntura del Instituto de Estudios y Formación de la CTA y el Ministerio de Desarrollo Social. Dirección: Anfiteatro de ATE Nacional, Avda. Belgrano 2527. Informes: prensafsm_bsas@educ.ar

Ranking

Los más y los menos
–en dólares–

Cinco países con PBI per cápita más alto

Luxemburgo	64.328
Noruega	51.918
Dinamarca	45.060
Suiza	44.903
Irlanda	43.290

Cinco países con PBI per cápita más bajo

Burundi	93
Etiopía	104
Rep. del Congo	105
Sierra Leona	151
Malawi	152

Fuente: Proyección elaborada por el FMI para 2004.

Empresas

La Misión Comercial a Israel, organizada por la *Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable de la Ciudad de Buenos Aires*, la *Cámara de Comercio Argentino-Israelí* y la *Fundación Export. Ar.*, se desarrollará desde el 9 al 14 de mayo en el marco de la Semana Argentina en Israel. Esta comprenderá una serie de actividades comerciales, artísticas y culturales con el objetivo de profundizar las relaciones entre ambos países. El contingente de empresarios está compuesto por directivos de 28 pequeñas y medianas empresas con una oferta exportable multisectorial: fabricación de muebles, alimentos y vinos kosher, indumentaria de tejido de punto, servicios profesionales de asesoramiento jurídico, marroquinería e imprenta, entre otros rubros.

Garrafal

POR FERNANDO KRAKOWIAK

En el país hay 15 millones de personas que han tenido que afrontar un aumento del gas superior al 160 por ciento desde la devaluación. La mayoría pertenece a hogares de bajos ingresos ubicados en la periferia de las grandes ciudades, en zonas rurales y en provincias que no tienen gas natural, como Formosa, Chaco, Corrientes y Misiones. Su principal fuente energética son las garrafas de gas licuado de petróleo (GLP), un insumo clave que permanece desregulado desde la privatización por no ser considerado un servicio público. La garrafa de 10 kilos aumentó en promedio de 9 a 24 pesos luego de la caída de la convertibilidad. En algunas zonas del interior del país se llega a vender hasta a 28 pesos. Según el Indice de Precios al Consumidor, sólo en abril subió un 4,8 por ciento. Pese a la gravedad de la situación, el gas de los pobres no aparece contemplado entre las alternativas planteadas por el Gobierno para minimizar el impacto de la crisis gasífera.

La única medida se tomó en agosto del año pasado, cuando se acordó con los empresarios el lanzamiento de una "garrafa social" a 18 pesos disponible en apenas 300 puntos de venta. En la Cámara de Empresas Argentinas de Gas Licuado aseguraron a este suplemento que "las garrafas se siguen consiguiendo a 18 pesos". Sin embargo, **Cash** visitó 30 puntos de venta de "garrafa social" en el Conurbano y en sólo tres la ofrecen a 18 pesos. En el resto de los escasos puestos promocionales el precio varía entre 20 y 24 pesos.

La garrafa nunca fue económica para los sectores populares, pero a partir de la devaluación se convirtió en un bien suntuario, pese a ser un artículo de primera necesidad. Una familia tipo requiere como mínimo dos garrafas de 10 kilos por mes para poder cocinar y calentarse. Sin embargo, el consumo promedio anual es de apenas 80 kilos por año. En los barrios más pobres se la utiliza con cuentagotas, complementándola con el uso de leña, querosén o energía eléctrica.

Las empresas del sector afirman que el gas licuado aumentó porque es un *commodity* que se cotiza a precio internacional. Toman como referencia los valores vigentes en el mercado norteamericano de Mont Belvieu donde el butano y el propano, que conforman el GLP, aumentaron un 115 por ciento en promedio entre enero del 2002 y diciembre del 2003. Actualmente, las empresas exportan el 55 por ciento de la producción de GLP, cerca de 1,6 millón de toneladas a granel, fundamentalmente a Brasil, Chile y Paraguay. Luego de la devaluación se había aplicado una retención del 20 por ciento al GLP pero, en julio del 2002, el gobierno de Eduardo Duhalde firmó un acuerdo con los productores para garantizar la "estabilidad de precios" y el abastecimiento a cambio de una rebaja de las retenciones del 20 al 5 por ciento.

Al tomar como referencia el mercado internacional, los productores obtienen una sobrerrenta notable porque sus costos son bajos. El 40 por ciento de la oferta de GLP se obtiene de las refinerías de petróleo a un costo que no supera los 3 dólares el millón de BTU porque es un subproducto que se consigue en el proceso de destilación del crudo. El 60 por ciento restante proviene de las plantas de separación de gas, entre las que se destacan General Cerri (propiedad de Transportadora Gas del Sur) y Mega en Bahía Blanca (Repsol y Petrobras), donde se sepa-

ROBERTO KOZULJ economista Fundación Bariloche

"Ejercen prácticas oligopólicas"



¿Por qué la garrafa de gas es tan cara?

–Los costos son relativamente bajos, pero las pocas empresas que controlan el mercado obtienen una renta impresionante en las etapas de producción, fraccionamiento y distribución del gas licuado debido a las prácticas oligopólicas que ejercen. En el mercado mayorista, Repsol llega a vender el GLP a 7 dólares el millón de BTU amparado en la libertad de mercado cuando el gas en boca de pozo, de donde se obtiene el GLP, cuesta apenas 0,60 centavos de dólares el millón de BTU. Tendría que haber un control sobre las empresas porque ningún país del mundo deja los recursos energéticos totalmente desregulados. Esta es una herencia de la década del '90 que es necesario revertir.

¿De qué manera se lo puede hacer?

–El gas licuado se debe regular como un servicio de bien público y bajar su precio porque hay que aceptar que los bolsillos argentinos no dan para pagar tarifas internacionales. Actualmente se considera que es subsidio todo aquello que está por debajo del precio internacional, pero eso es una locura porque así no subsiste ninguna población en desarrollo. El problema es que el Estado no controla la oferta ni tiene los instrumentos legales suficientes para presionar a las empresas. Como no hay una ley antimonopolio, se expone a prácticas anticompetitivas como la restricción de la oferta. Es una correlación de fuerzas muy dispar porque las empresas tienen la capacidad de dejar sin energía a la población lo que, llegado el caso, es peor que cobrar caro.

Pero, en los hechos, el mercado discrimina por precios dejando sin energía a una parte importante de la población.

–Una opción para revertir la situación podría ser declarar la emergencia energética y aprovechar para modificar integralmente los decretos de desregulación petrolera de los años '90. También resulta interesante la propuesta de crear una empresa estatal latinoamericana que fije un precio testigo y esté dispuesta a tomar las riendas del negocio si alguna empresa decide dejarlas.

Rafael Yohai



ran los líquidos del gas extraído de Loma de la Lata para luego exportarlos a Brasil. En el caso del gas licuado, el costo es aun menor porque el gas en boca de pozo ha permanecido congelado desde la devaluación a 0,45 centavos de dólar el millón de BTU y recién ahora se ha comenzado a actualizar su precio.

Expertos del sector afirmaron a **Cash** que el costo promedio, que combina la oferta proveniente de refinerías y plantas de separación de gas, está cerca de los 2 dólares por millón de BTU. Sin embargo, grandes productores como Repsol venden el gas licuado mayorista a 5,3 dólares por millón de BTU a sus empresas integradas, y a 7 dólares a los fraccionadores pequeños. Esa situación es posible porque la producción es controlada por un selecto grupo de empresas que opera de manera oligopólica. Repsol, TGS (Petrobras), Refinor (Repsol y Petrobras), Shell y Esso controlan casi el 80 por ciento de la oferta.

> **Hogares:** El Gobierno asegura que los hogares no sufrirán aumentos, como si los únicos usuarios existentes fueran los conectados a la red de gas natural.

Las maniobras anticompetitivas son prácticas usuales en el mercado local de combustibles. Según datos de la Defensoría del Pueblo, durante el 2001, en la Argentina se pagó el kilo de GLP a 1,10 dólar, mientras que en Chile, Paraguay y Brasil el GLP comprado en la Argentina osciló entre 0,59 y 0,72 centavos de dólar. Situaciones similares se dieron en los '90. En marzo del 2000, la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia sancionó a YPF por haber ejercido abuso de posición dominante entre 1993 y 1997, causa por la cual tuvo que pagar 109 millones de pesos.

La concentración también alcanza a la etapa de fraccionamiento. En la actualidad operan 50 fraccionadores, pero Repsol, Total Gas, Cañuelas Gas, Shell Gas, Amarilla y Gas Areco controlan el 80 por ciento del mercado. Según información proveniente de la Subsecretaría de Defensa de la Competencia, el precio de referencia de Repsol para las etapas de fraccionamiento y distribución es un 172 por ciento más caro que el de las cooperativas que operan en el mismo segmento, pero el predominio de la transnacional española es tan grande que termina imponiendo sus precios en el mercado.

La combinación de precios libres y falta de regulación estatal hace que, a paridad calórica, el GLP les termine costando a las familias 10,9 veces más que el gas natural. En el Congreso de la Nación hay por lo menos cinco proyectos presentados que buscan regular el mercado de GLP. Sin embargo, la discusión de fondo todavía no está saldada. Algunos proyectos buscan ponerle freno al oligopolio declarando al GLP un servicio público, situación que habilitaría una regulación de los precios como sucede en el caso de gas natural. Otras iniciativas, en cambio, quieren declarar al sector de "interés público", lo cual no modificará sustancialmente la situación porque los precios seguirán siendo definidos por las empresas que controlan la industria.

Mientras tanto, en el Gobierno continúan asegurando que los hogares no sufrirán aumentos, como si los únicos usuarios existentes fueran los conectados a la red de gas natural y no los millones de pobres que dependen de la garrafa para pasar el invierno.

Garrafas
gas

- En el país hay 15 millones de personas que han tenido que afrontar un aumento del gas superior al 160 por ciento desde la devaluación.
- La mayoría pertenece a hogares de bajos ingresos.
- Formosa, Chaco, Corrientes y Misiones no tienen gas natural.
- La garrafa de 10 kilos aumentó en promedio de 9 a 24 pesos luego de la caída de la convertibilidad.
- Según el Indice de Precios al Consumidor, sólo en abril subió un 4,8 por ciento.
- Las empresas del sector afirman que el gas licuado aumentó porque es un commodity que se cotiza a precio internacional.
- La producción es controlada por un selecto grupo de empresas que operan de manera oligopólica.
- El gas de los pobres no aparece contemplado entre las alternativas planteadas por el Gobierno para minimizar el impacto de la crisis gasífera.

MAS DESREGULACION, MAS CONCENTRACION Y MAS REGRESIVIDAD SOCIAL

La política oficial en el mercado gasífero

POR NANA BEVILLAQUA *

En un contexto de desequilibrios generales, en enero de 2002, el Congreso dictó la ley 25.561 que dispuso, en el marco de la declaración de la emergencia, la revisión integral de los contratos de servicios públicos, la pesificación de las tarifas y la suspensión de la indexación tarifaria hasta fines de 2003. La cuestión tarifaria no podía tener un tratamiento independiente del resto de las variables, entre las que se cuentan la rentabilidad, los niveles de inversión y la calidad de los servicios. La ley 25.790 de octubre de 2003 ha prorrogado hasta diciembre de 2004 el plazo para la renegociación de los contratos. Modifica el esquema de revisión integral de los contratos e introduce la posibilidad de celebrar enmiendas transitorias durante el proceso de renegociación, a la vez que le concede al Ejecutivo facultades extraordinarias para llevar adelante la renegociación, sin las limitaciones que surgen de los marcos regulatorios y los contratos de concesión.

Con respecto a la industria de transporte y distribución del gas, las inversiones destinadas al mercado interno se desaceleraron a partir de la crisis del '98, y con intensidad a partir de la devaluación, la pesificación y el congelamiento de las tarifas. El monto invertido durante esta etapa se destinó a expandir las redes de exportación de gas, especialmente a Chile; teniendo en cuenta que la única regulación nacional es la que dispone el abastecimiento preferente de la demanda local. El excedente es de libre disposición para las productoras, fijado a valor dólar; a la vez que no pagan derechos por el gas exportado, a pesar de que la ley 25.561 de emergencia estableció los derechos a la exportación de hidrocarburos en general. A ello debe agregarse que las petroleras han realizado durante años inversiones marginales en exploración. La devaluación ha incrementado los excedentes de explotación en relación con los costos internos, con los volúmenes exportados y porque los precios de una parte de los derivados de petróleo han mantenido su valor en dólar. La regresividad social del modelo muestra a los sectores de más bajos ingresos soportando los precios más altos del consumo de gas.

Frente a la crisis, el Gobierno ha respondido con medidas que tienden a resolver el lado de la oferta gasífera en función de los precios de producción a valor dólar. Este esquema incluye la recomposición del precio del gas en el punto de ingreso al sistema y la separación de un segmento del consumo que comprende a industrias, comercios y a las generadoras eléctricas, obligados a adquirir directamente el gas natural en el mercado hidrocarburífero. Ello según un régimen de precios ascendentes que tiende a alinear el precio del gas natural con el valor dólar que tenía al momento de la salida de la convertibilidad.

En este contexto, donde el Gobierno tiende a resolver la crisis energética manteniendo desregulado el mercado hidrocarburífero y administrando los precios finales y las inversiones, se explicaría el contenido de los decretos 180/04 y 181/04. El decreto 181/04 crea la figura de los Nuevos Consumidores Directos del sistema gasífero, los que deben adquirir directamente el gas natural de productores y comercializadores, recayendo sobre las distribuidoras la prohibición de suministrarles gas. La Secretaría de Energía es la encargada de determinar los niveles de consumo a partir de los cuales un segmento de usuarios, que pasa a revestir la categoría de consumidores directos, es separado del régimen de servicio público de transporte y distribución de gas en contrario a lo dispuesto por la ley 24.076 de privatización del sector en 1992. Esto significa que las empresas que superen determinado nivel de consumo, las estaciones de GNC y las generadoras eléctricas, quedan sometidas al funcionamiento del mercado de producción gasífera, tanto en materia de formación de precios como de provisión de gas natural que incluye el corte del suministro. Ambos decretos han sido impugnados judicialmente en distintas provincias, habiendo recaído sentencia cautelar favorable a lo demandado por las cámaras industriales. A su vez, el decreto 180/04 permite a las distribuidoras ser propietarias o controlantes de una sociedad de comercialización de gas, contraviniendo lo dispuesto por la ley 24.076 y su decreto reglamentario. La combinación de una tendencia a la desregulación del servicio de distribución de gas y a la concentración de la propiedad en el sector sin debate público no deja de ser observable frente a las razones estructurales de la crisis energética.

** Defensora adjunta del Pueblo de la Nación.*

CONTADO

Juego de palabras

Por Marcelo Zlotogwiazda

Los intereses impagos desde el default están incluidos en nuestros cálculos pero son iguales a cero.” Con ese juego de palabras, tan ambiguo que parece ilógico, uno de los principales negociadores del equipo económico le respondió hace poco a un representante de los acreedores que le había preguntado sobre los intereses caídos desde comienzos de 2002. Lo que se dejó de pagar por ese concepto ya acumula cerca de 18.000 millones de dólares, y se estima que el atraso superará los 20.000 millones si, en el mejor de los casos, se llega a un acuerdo durante el corriente año. La ambigüedad no fue casual. La gente de Roberto Lavagna baraja como una de las alternativas firmes para endulzar la oferta el reconocimiento de una parte de los intereses caídos.

El propio presidente Kirchner lo confirmó implícitamente el miércoles pasado en Nueva York, cuando ante una pregunta sobre si el Gobierno argentino estaba evaluando reconocer los intereses vencidos respondió tirando la pelota afuera y, por ende, dejando el tema abierto.

En las semanas próximas los negociadores argentinos, junto a los bancos asesores, definirán la forma de potabilizar el esquema de quita presentado en setiembre pasado en Dubai. Potabilizar quiere decir no sólo hacer tragable la propuesta para una porción considerable de acreedores; se requiere además que las concesiones sean políticamente viables en el frente interno. Y ambas cosas son bien difíciles de conciliar.

Más allá de lo que se diga y simule, el Gobierno ya está decidido a realizar una oferta a mediados de año del tipo “tómelo o déjelo”. Es a lo que Kirchner se refirió como que “no habrá repechaje”.

A medida que se acerca el momento, Lavagna está siendo cada vez más presionado desde el FMI para que el próximo compromiso de superávit primario sea significativamente superior al 3 por ciento del PBI. “Nos están pidiendo 4 por ciento o más, y nos ponen como ejemplo a Brasil”, dijo a esta columna un altísimo funcionario, que a propósito de Brasil se mostró indignado por el discurso “vergonzoso” de alumno chupamedias que pronunció en la reciente asamblea del Fondo el ministro de Hacienda Antonio Palocci.

Sobre lo anterior caben dos acotaciones. Una es que ya el 3 por ciento de superávit es proporcionalmente más pesado para la Argentina que el 4,25 para Brasil, dado que la Argentina recauda proporcionalmente menos (la deuda se paga de los ingresos fiscales) y que –a diferencia de Brasil– deriva casi toda la recaudación previsional hacia las AFJP.

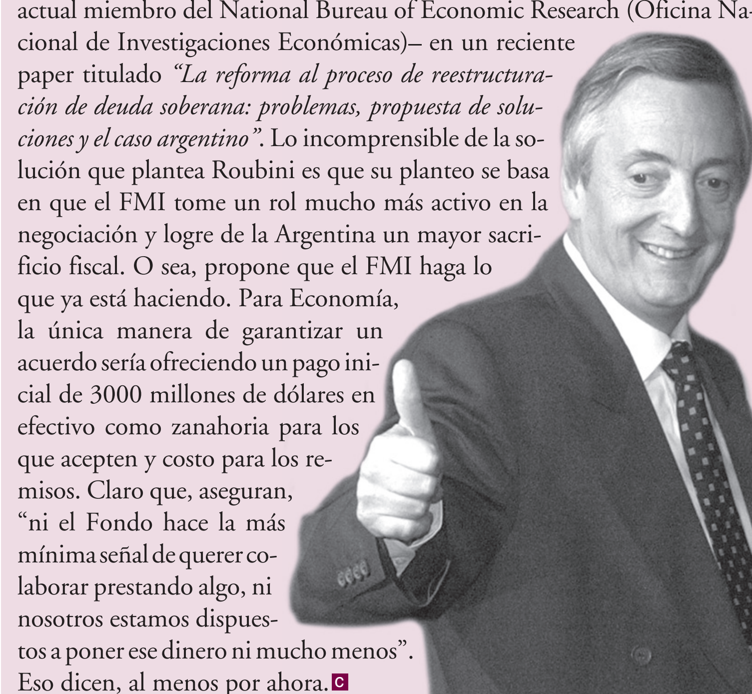
La segunda acotación es que el papel de buen alumno que está haciendo Lula Da Silva frente al FMI no le está dejando ningún rédito envidiable.

Además, el equipo económico ni siquiera está confiado de poder mantener por mucho tiempo los actuales excedentes fiscales. Y no es por temores políticos ni de pujas distributivas, sino por razones otra índole: “Sin tomar en cuenta las retenciones y el impuesto al cheque, no tendríamos superávit primario sino déficit, y es irreal pensar que vamos a poder contar eternamente con ese nivel de ingresos, que en el caso de las retenciones están basados en precios extraordinariamente altos del petróleo y en el impresionante boom chino que tira hacia arriba la soja”, explican.

Las presiones para elevar el compromiso de superávit también se canalizan en las últimas semanas también a través del Banco Mundial, con el cual el Gobierno ya acumuló en el año un saldo de pagos netos negativos por alrededor de 1000 millones de dólares debido a las demoras en los desembolsos por parte del organismo con sede en Washington. “Hacen trabajo de pinzas”, se quejan en Economía.

Como hasta ahora se la piensa, la estrategia de Lavagna no está exenta del riesgo de fracaso, si por fracaso se entiende que la propuesta definitiva obtenga aceptación insuficiente como para cerrar un acuerdo. No es para nada seguro que concesiones con intereses vencidos o condiciones más atractivas en el menú de bonos que atenúen el impacto del mazazo del 75 por ciento de quita alcancen para que pueda haber fumata y eviten que la negociación se prolongue mucho más allá de este año.

Este escenario de desacuerdo prolongado lo está vaticinando el influyente economista Nouriel Roubini –ex asesor del gobierno de Bill Clinton y actual miembro del National Bureau of Economic Research (Oficina Nacional de Investigaciones Económicas)– en un reciente paper titulado *“La reforma al proceso de reestructuración de deuda soberana: problemas, propuesta de soluciones y el caso argentino”*. Lo incomprensible de la solución que plantea Roubini es que su planteo se basa en que el FMI tome un rol mucho más activo en la negociación y logre de la Argentina un mayor sacrificio fiscal. O sea, propone que el FMI haga lo que ya está haciendo. Para Economía, la única manera de garantizar un acuerdo sería ofreciendo un pago inicial de 3000 millones de dólares en efectivo como zanahoria para los que acepten y costo para los remisos. Claro que, aseguran, “ni el Fondo hace la más mínima señal de querer colaborar prestando algo, ni nosotros estamos dispuestos a poner ese dinero ni mucho menos”. Eso dicen, al menos por ahora.



Debate

crecimiento

Claves

■ “El actual boom industrial se asienta sobre una débil generación de empleo y salarios muy reducidos en términos tanto de poder adquisitivo como de costos empresarios.”

■ “También se basa en una regresiva distribución de recursos entre trabajo y capital.”

■ “Más allá del cambio en el contexto macroeconómico, la trayectoria fabril post-convertibilidad se sostiene sobre similares pilares que los del modelo de los noventa.”

■ “Es difícil que a mediano/largo plazo se puedan sostener los muy altos ritmos de crecimiento de la producción.”

Diego Giudice



Schorr: “En 2003 la relación horas trabajadas/obreros ocupados creció un 6 por ciento”.

MODELO DE “LOS ’90” Y DE “LA PRODUCCION Y EL TRABAJO”

Diferentes pero iguales

POR MARTIN SCHORR*

La industria, con un esquema de dólar alto, muestra indicadores de rápida recuperación. Pero bajos salarios y, por lo tanto, una regresiva matriz distributiva marcan una continuidad en los modelos.

Para convalidar socialmente el esquema de dólar alto, presentado como el “modelo de la producción y el trabajo”, sus defensores destacan que, como resultado directo del shock devaluatorio a partir del abandono de la convertibilidad, la industria y, en general, la economía han logrado ingresar en un sendero de crecimiento y de generación de puestos de trabajo que más temprano que tarde permitirá revertir el cuadro de inequidad distributiva heredado de los ‘90. Ello, por dos razones básicas. Primero, por la vigencia de un proceso virtuoso de sustitución de importaciones. Segundo, y fundamentalmente, por el incremento en las exportaciones de bienes industriales. Si bien las evidencias disponibles parecen darles la razón a aquellos que impulsan y sostienen desde los campos académico, político y empresarial el actual “modelo”, vale la pena plantear algunas de sus características.

Un rápido análisis de la evolución de los principales indicadores industriales en los últimos dos años indica que:

■ Desde mediados del 2002 se viene asistiendo a un importante crecimiento de la producción manufacturera que es explicado, en lo sustantivo, por un proceso de recuperación con respecto a niveles sumamente reducidos y que se asienta sobre la creciente utilización de capacidad ociosa instalada.

■ Luego de la brusca contracción del empleo fabril en los ‘90 y en el primer año de vigencia del nuevo “modelo”, la expansión productiva derivó en un aumento en la ocupación sectorial y, con mayor intensidad, en las horas trabajadas por los obreros ocupados, lo cual expresa que la recuperación manufacturera se dio en paralelo a un incremento en la duración media de la jornada laboral: el año pasado la relación horas trabajadas/obreros ocupados se expandió algo más de un 6 por ciento.

■ Dado que la producción sectorial creció mucho más que la ocupación, tuvo lugar un importante aumento en la productividad laboral: después de haber registrado en el 2002 una caída cercana al 1 por ciento, el año pasado este indicador se incrementó un 11.

■ Como resultado del desenvolvimiento de los precios domésticos minoristas y mayoristas resultante de la maxidevaluación se produjo una caída significativa en los ingresos reales de los asalariados del sector y, más aún, en los costos medios salariales. Las subas registradas en ambas variables desde el segundo trimestre del 2003, derivadas de los aumentos otorgados por el Gobierno y de cierta contención del proceso inflacionario, se produjeron luego del profundo deterioro experimentado en los meses siguientes al abandono de la convertibilidad. En el 2002, el salario medio industrial cayó en términos reales un 19 por ciento, mientras que los costos salariales disminuyeron un 36.

■ Los distintos comportamientos de la productividad y de los costos salariales derivaron en un incremento de consideración en el margen bruto de rentabilidad o, en otros términos, en una fenomenal transferencia de ingresos desde los trabajadores industriales hacia los capitalistas del sector. Esto se manifiesta en el hecho de que en el 2003 el excedente captado por el empresariado manufacturero, en especial por las fracciones más concentradas que controlan los sectores que han liderado la expansión fabril reciente, se incrementó en promedio “apenas” un 9 por ciento, luego de haber aumentado casi un 60 por ciento en el 2002.

Lo que antecede indica que el actual “boom industrial” se asienta sobre una débil generación de empleo, salarios muy reducidos tanto en términos de poder adquisitivo como de costos empresarios, y una regresiva distribución de recursos entre trabajo y capital. En otras palabras, másallá del cambio acontecido en el contexto macroeconómico, las evidencias presentadas sugieren que la trayectoria fabril post-convertibilidad se sostiene sobre similares pilares que la registrada durante la vigencia del “modelo de los noventa” y que poco ha contribuido hasta el momento a resolver dos de los más acuciantes problemas de la Argentina contemporánea: la hiperdesocupación y la inequidad distributiva.

Por distintos motivos es difícil que a mediano/largo plazo se puedan sostener los muy altos ritmos de crecimiento de la producción. Y, por esa vía, del empleo fabril verificados en el transcurso del año pasado. La vigencia de bajos salarios y, por lo tanto, de una regresiva matriz distributiva, constituye una condición básica del “modelo de dólar alto” y de la “salida exportadora”. Cabe preguntarse, entonces, si no es momento de empezar a discutir cómo hacer para lograr un proceso de reconstrucción de la industria local que revierta el sendero desindustrializador y concentrador de las últimas décadas y que se asiente sobre crecientes niveles de inclusión económica y social. Es decir, sobre bases diametralmente distintas a las que caracterizan tanto al “modelo de los noventa” como al de “la producción y el trabajo”.

* *Master en Sociología Económica.*

EL IMPACTO EN EL MERCOSUR DE LA AMPLIACION DE LA UNION EUROPEA

“No tienen que temer”

POR CLEDIS CANDELARESI

Diez países se sumaron a la Unión Europea, abriendo interrogantes sobre el efecto de esa ampliación en el comercio con la Argentina.

La Unión Europea, que formalizó la integración de otros diez miembros, negoció la semana pasada con el Mercosur un acuerdo de libre comercio. Y anunció la donación de 6 millones de euros al Instituto de Tecnología Industrial para que la Argentina desarrolle sistemas de control de calidad de los productos que le vende. El griego Angelos Pagkratis, titular de la delegación local, cree que todas son buenas noticias para Buenos Aires. En diálogo con **Cash** añadió otra: en pocos años se diluirá el peso de los subsidios con que Europa protege su producción agrícola.

¿La ampliación de la Unión Europea es una posibilidad comercial para la Argentina o va a restringir más el acceso al mercado europeo?

–Las exportaciones argentinas son básicamente de productos primarios que tendrán 75 millones de nuevos consumidores. Además, la producción argentina es muy competitiva y no tiene que temer la competencia de los países del Este. Finalmente, la integración de esas naciones ya se hizo, porque hubo un período de transición bastante largo. No tienen que temer. Quizás el mayor impacto se dé dentro de unos años, cuando los nuevos miembros hayan desarrollado debidamente su agricultura.

¿Es cierto que los recursos globales que la Unión Europea destina a subsidiar la agricultura se mantendrán, pero para repartir entre mayor número de productores, con lo que ese apoyo tenderá a disminuir?

–Es así. Y a esto hay que sumar la tendencia a bajar el apoyo público a la agricultura. En el 2013 habrá caído casi al 0,33 por ciento del PBI, cuando en 1993 era de 0,66. Al mismo tiempo, hay un cambio en el destino de los subsidios. Parte de esta ayuda hoy se utiliza para protección del medio ambiente o reconversión de la actividad.

¿La Unión Europea está desplegando una estrategia de seducción hacia el Mercosur aprovechando el estancamiento de las negociaciones por el ALCA?

–Nuestros proyectos de cooperación forman parte de una estrategia a largo plazo que no tiene interacción específica con el ALCA. Claro que la cooperación, que es social y no sólo económica, acompaña el esfuerzo de cerrar un acuerdo ambicioso con el Mercosur.

¿Por qué insisten en que ese acuerdo será “más amplio” que el que supone el ALCA, ya que alcanza aspectos también políticos y no sólo económicos?

–Nuestro objetivo no es crear exclusivamente una zona de libre comercio. Lo que queremos es fortalecer al Mercosur y para hacer ello necesitamos construir una zona de libre comercio. El acuerdo tiene muchas otras dimensiones, como reglas de control de calidad, normas de respeto a los derechos humanos o de lucha contra el narcotráfico.

Ana D'Angelo

Angelos Pagkratis, de la delegación local de la UE: “Hay interés en invertir en la Argentina”.

¿El interés en el Mercosur no se centra en la apertura del mercado brasileño de servicios?

–En todas las relaciones internacionales hay un costado sano, que es el interés mutuo. La Unión Europea y la Argentina tienen muchos puntos comunes, empezando por la complementariedad que hay entre sus economías, no sólo en el sector agrícola sino de pymes industriales. También tenemos vínculos históricos y culturales muy fuertes.

Ante situaciones prácticas prima el interés económico: los países europeos no sostuvieron una posición amistosa en el directorio del FMI cuando se analizó el caso Argentina porque hay tenedores europeos de bonos en default y empresas con tarifas congeladas.

–No tenemos la misma visión sobre todos los temas, pero eso no disminuye la amistad. En general, tenemos muchos intereses comunes bien concretos. La Unión Europea es el principal socio comercial de la Argentina y nuestras empresas son los inversores de mayor presencia en el país. Cada mes hay un centenar de empresas europeas que muestran interés en la Argentina y quieren invertir aquí.

¿No hay una contradicción entre la política de afianzar lazos y la conducta de inversores europeos que acudieron al Ciadi para demandar al Estado argentino?

–Esa decisión es parte de la política empresaria.

¿Le parece realista la aspiración de que estados europeos cubran una parte de la pérdida padecida por sus bonistas?

–No sé en qué está basada esa expectativa. La cuestión es que la Argentina no será un país normal si no soluciona el problema de su deuda.

Reportaje

integración

Claves

■ “Las exportaciones argentinas son básicamente de productos primarios que tendrán 75 millones de nuevos consumidores.”

■ “La producción argentina es muy competitiva y no tiene que temer la competencia de los países del Este.”

■ “Nuestros proyectos de cooperación forman parte de una estrategia a largo plazo que no tiene interacción específica con el ALCA.”

■ “Nuestro objetivo no es crear exclusivamente una zona de libre comercio. Lo que queremos es fortalecer al Mercosur.”

■ “La Argentina no será un país normal si no soluciona el problema de su deuda.”

EL BAUL DE MANUEL **Por M. Fernández López**

Alimentos y energía

En una entrevista realizada durante su tercera presidencia, Juan Domingo Perón expresó que la Argentina, por tener alimentos y energía, era “el país del futuro”. Pero el viejo zorro de la política argentina bien se cuidó de no aclarar qué calidad de país tenía en mente. Treinta años después, nuestros días son el futuro a que aludía Perón. El país es el del futuro, pero diariamente miles de jóvenes en consulados extranjeros buscan huir de él, como de la peste. Con muchos más habitantes que entonces, la mitad de la población se halla sumida en la pobreza, y gran parte de esa mitad no alcanza a poder pagarse una alimentación adecuada. La muerte de niños de corta edad por desnutrición ha pasado a ser cosa normal. La inflación de abril, del 0,9 por ciento, se debió en su mayor parte al encarecimiento de los alimentos, lo que indica que aun una pequeña expansión en el consumo de alimentos recalentaría la economía y se reflejaría en inflación, perjudicando especialmente a la franja demográfica más sumergida, aquella que gasta la mayor parte de su ingreso en alimentos. En cuanto a la energía, ya la falta de gas amenaza con interrumpir la industrialización de bienes como el tomate en Mendoza y la caña de azúcar y el limón en Tucumán. Se trata de materia prima perecedera, ya adquirida, que si no se procesa se echa a perder a breve plazo y en cuyo procesamiento se emplean cientos de trabajadores. El no poder sustituir el gas por otra forma de energía revela que también en otras fuentes energéticas hay dificultad de abastecimiento. Ante ese cuadro incierto, ¿qué plan de producción se trazará el industrial para la cosecha del año que viene, el ingenio para la próxima zafra? ¿Comprará materia prima? ¿Tomará trabajadores? Si no lo hace, ¿cómo se verá afectada la tasa de crecimiento, presunta fuente de solución para los problemas de la deuda externa y del extraordinario desempleo? El error de Perón era creer que la mera existencia física de recursos energéticos bastaba para que la energía llegase a empresas y hogares, sin importar si la producción energética tenía por fin la obtención de ganancias o la satisfacción de las necesidades sociales, y que la existencia de tierra era suficiente para crear alimentos para la población, permitiendo el acceso a ella sólo por su compraventa en el mercado y sin orientar su uso en cuanto a la producción y mantenimiento del rendimiento normal del suelo.

PURE y K-gas

La historia de la red caminera nacional y provincial, de la red de 12.000 km de gasoductos y los gasoductos troncales y de las centrales hidroeléctricas Comahue, Salto Grande y parte de Yacyretá, se remonta a 1929, cuando Enrique Mosconi impuso la empresa YPF, o a 1934 cuando en la presidencia de Agustín Justo se establecieron impuestos especiales para *Fondos energéticos y viales*, que hicieron posibles las referidas obras. Un poco más acá –por iniciativa del presidente Menem (“Menem lo hizo”), por procedimientos que ilegitimaban la privatización, como el caso del “diputrucho”, y ostensibles festejos de los parlamentarios tras privatizar YPF (¿cobraban por ello?)–, esos recursos fueron entregados al exterior, al privatizarse la petrolera estatal. El presidente De la Rúa no se quedó atrás, al prorrogar la concesión a partir de un año (2017) muy posterior a su propio mandato. Ningún órgano estatal observa cuánto gas o petróleo se extrae, y se admite la declaración jurada de las empresas; se reconoce un precio a boca de pozo del doble del precio en otras partes, y las regalías que abonan, de la mitad. Y así llegamos al presente, con un Estado inerme, que en lugar de obligar a las empresas a buscar más yacimientos, transportar la producción, achicar sus costos y reinvertir sus ganancias, propone por respuesta inducir a los particulares a ajustar su consumo de gas y electricidad, según un “Programa de Uso Racional de la Energía” (PURE), que introduce una doble tarifa para el consumo residencial, con una tarifa-castigo basada en el consumo del año precedente. La tarifa-K castiga incluso por consumir lo mismo. Nadie aclara sobre qué base se compara el consumo actual de un matrimonio que recién hoy se instala en un nuevo hogar, ni por qué yo tengo que ser multado por extraer del subsuelo el agua que consumo, y gastar más electricidad que aquel habitante servido por una red de agua potable. Se presume que todos pueden economizar un poco más. Y aquellos que ya venían haciendo uso racional de gas y electricidad, ¿cómo reducirán más de 5 por ciento su consumo? Y si lo hacen, y se achican de 100 a 95, ¿qué sucederá el año siguiente? ¿Deberán achicar su consumo de 95 a 90? El PURE lleva, en el límite, a consumir cero de electricidad y gas, a inviernos-K a oscuras y tiritando, calefaccionados por el gas-K e iluminados por la electricidad-K. Si el Proceso laxó al país con dos orejones, con este PURE, K-gas.

POR EL PAGO DE GANANCIAS ESTA SUBIENDO LA TASA

Empresas rompen el chanchito

POR CLAUDIO ZLOTNIK

En un contexto internacional que se ha complicado, en el nivel local la tasa ha empezado un lento repunte. Esa suba se origina en las necesidades financieras de las empresas para pagar Ganancias.

Los financistas se terminaron de convencer: se vienen cambios de fondo en el contexto internacional. Alan Greenspan, titular de la FED (banca central estadounidense), ya envió todos los mensajes posibles adelantando que subirá la tasa de interés en el corto plazo. Esa señal provocó un impacto negativo sobre Brasil, contagiando a los activos argentinos. Además, el precio del barril de crudo escaló a niveles record y se está registrando una incipiente caída en los valores de los commodities. La incertidumbre sobre la economía china completa ese complicado panorama. Ajenos a este cuadro internacional, en la city están atentos a otra cuestión que alteraría aún más el escenario financiero local: una suba de las tasas de interés.

Los bancos privados ya empezaron a retocar las tasas pasivas. En promedio, elevaron de 1,5 a 2,5 por ciento anual el rendimiento de los plazos fijos. Y se espera que esa tendencia se afiance en las próximas semanas.

La clave de ese repunte es una buena noticia para el Gobierno: la recaudación record que se aguarda para este mes, ante el vencimiento del impuesto a las Ganancias. Ciertas consultoras especulan con que la AFIP embolsará nada menos que 12.500 millones de pesos. Se calcula que sólo las petroleras pagarán 5500 millones.

Además de vender dólares para cumplir con el organismo recaudador, las empresas ya empezaron a cancelar plazos fijos. Los depósitos, que venían en retroceso, aceleraron la caída en las últimas semanas. En marzo se notó una baja de 410 millones de pesos, a los que se sumaron otros 1115 millones el mes pasado. En dos meses se acumuló un salida de 1525 millones, y ahora los plazos fijos del sector privado se sitúan en 30.068 millones de pesos.

Si bien las entidades financieras cuentan con excedentes de liquidez –se calcula que poseen 6000 millones de pesos más de lo que necesitan para cumplir con los encajes–, en la city advierten que la aceleración de la fuga de depósitos obligará a los bancos a subir las tasas con el objetivo de seducir a los inversores que habían desechado esa opción ante la constante caída de los rendimientos. Algunos consultores estiman que las tasas pasivas seguirán su camino ascendente, hasta el 5 por ciento anual. Se quebraría así una larga racha bajista.

¿Esta es una tendencia que se mantendrá, o las tasas se reacomodarán a la baja una vez que pase el pago de Ganancias?

Los financistas estiman que el contexto de turbulencias a nivel internacional, al que se añade un escenario de inflación más alta en la Argentina, impediría un retroceso de las tasas. Aunque, más allá de esos análisis, esas tensiones aún no se evidenciaron en las colocaciones de Letras por parte del Banco Central, donde los rendimientos siguen cayendo: la tasa a seis meses roza apenas el 2,5 por ciento anual.

Sin embargo, en el microcentro advierten que están frente a un cambio de tendencia de las tasas de interés. Y más allá de los factores estacionales, todas las miradas apuntan al deterioro de los mercados internacionales. Los operadores temen que las subas de las tasas a nivel local castiguen a una economía que está en plena recuperación. C



Los operadores están preocupados por la evolución de las principales variables financieras y bursátiles.

■ **Quickfood** lanzó al mercado PatyListo, una hamburguesa que se hace directamente en el microondas. La clave es que el producto sale cocido de la planta. La empresa, que el año pasado facturó 385 millones de pesos, lidera el mercado de las hamburguesas, con el 47 por ciento de participación.

■ La **Fundación YPF** reabrió el concurso "Ciencia y Tecnología en la Escuela Media", dirigido al ciclo Polimodal. Hay tiempo para inscribirse hasta el próximo 28 de junio, al 0800-222-3333.

■ **Solvay Indupa** ganó 14,24 millones de pesos en el primer trimestre del año, con ventas por 303,7 millones.

■ Con una inversión de 200.000 dólares, **Personal Business** lanzó MomentStore, la primera línea de libros personalizados. La compañía exporta el novedoso producto, en el que pueden editarse fotografías personales, a América latina, Estados Unidos e Israel.

■ Jorge Brito fue reelecto como titular de la Asociación de Bancos Privados de Capital Argentino **(Adeba)**. La nueva mesa directiva está constituida por banqueros de 22 entidades financieras.

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACIÓN SEMANAL (Variaciones en dólares, en %)	VARIACIÓN ANUAL (Variaciones en dólares, en %)
MERVAL (ARGENTINA)	1006	-6,7	-6,2
BOVESPA (BRASIL)	18620	-5,0	-15,7
DOW JONES (EEUU)	10117	-1,1	9,9
NASDAQ (EEUU)	1918	0,0	2,2
IPC (MEXICO)	9791	-1,6	7,4
FTSE 100 (LONDRES)	4498	0,2	5,5
CAC 40 (PARIS)	3653	-0,7	5,4
IBEX (MADRID)	8027	-1,0	3,3
DAX (FRANCFORT)	3895	-2,3	5,1
NIKKEI (TOKIO)	11438	-2,8	8,0

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ACCIONES

	PRECIO (en pesos) Viernes 30/04	PRECIO (en pesos) Viernes 07/05	VARIACION (en porcentaje) Semanal	VARIACION (en porcentaje) Mensual	VARIACION (en porcentaje) Anual
ACINDAR	3,320	3,170	-4,5	-4,5	1,2
SIDERAR	15,100	14,250	-5,6	-5,6	-7,0
TENARIS	8,690	8,300	-4,5	-4,5	-15,3
BANCO FRANCES	6,670	6,000	-10,0	-10,0	-29,4
GRUPO GALICIA	1,980	1,740	-12,1	-12,1	-9,8
INDUPA	2,950	2,800	-5,1	-5,1	-2,1
IRSA	2,470	2,310	-6,5	-6,5	-20,3
MOLINOS	4,700	4,430	-5,7	-5,7	-15,6
PETROBRAS ENERGIA	3,470	3,250	-6,3	-6,3	-2,7
RENAULT	0,670	0,495	-26,1	-26,1	-26,4
TELECOM	4,850	4,770	-1,6	-1,6	-3,4
TGS	2,540	2,390	-5,9	-5,9	-9,8
INDICE MERVAL	1.077,430	1.005,870	-6,6	-6,6	-6,2
INDICE GENERAL	46.155,750	43.644,210	-5,4	-5,4	-9,6

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

TASAS

VIERNES 07/05

Plazo Fijo 30 dias $	Plazo Fijo 30 dias U$S	Plazo Fijo 60 dias $	Plazo Fijo 60 dias U$S	Caja de Ahorro $	Caja de Ahorro U$S
2,90%	0,60%	2,90%	1,20%	0,60%	0,10%

Fuente: BCRA

DEPOSITOS

	SALDOS AL 28/04 (en millones) $	SALDOS AL 28/04 (en millones) U$S	SALDOS AL 05/05 (en millones) $	SALDOS AL 05/05 (en millones) U$S
CUENTA CORRIENTE	28.311	54	27.977	51
CAJA DE AHORRO	17.822	723	18.512	743
PLAZO FIJO	36.721	1.266	36.622	1.309

Fuente: BCRA

TITULOS PUBLICOS

	PRECIO Viernes 30/04	PRECIO Viernes 07/05	VARIACION (en porcentaje) Semanal	VARIACION (en porcentaje) Mensual	VARIACION (en porcentaje) Anual
BODEN EN PESOS					
SERIE 2005	275,000	272,300	-1,0	-1,0	-1,0
SERIE 2007	136,800	135,000	-1,3	-1,3	2,7
SERIE 2008	93,100	89,500	-3,9	-3,9	-7,3
SERIE 2012	185,600	183,250	-1,3	-1,3	2,3
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	50,600	50,000	-1,2	-1,2	0,6
PAR	50,800	50,000	-1,6	-1,6	1,8
FRB	27,200	27,500	0,0	0,0	3,3

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

MERCADO CAMBIARIO

(en $)	
DOLAR	2,94
EURO	3,50
REAL	0,96
URUGUAYO	0,11
CHILENO (X100)	0,48
DÓLAR FUTURO 31/05	2,95
DÓLAR FUTURO 30/06	2,96

Fuente: Datos del mercado.

INFLACION

(EN PORCENTAJE)	
MAYO	-0,4
JUNIO	-0,1
JULIO	0,4
AGOSTO	0,0
SETIEMBRE	0,0
OCTUBRE	0,6
NOVIEMBRE	0,2
DICIEMBRE	0,2
ENERO 2004	0,4
FEBRERO	0,1
MARZO	0,6
ABRIL	0,9

Inflación acumulada últimos 12 meses: **3,1**



ME JUEGO

AGUSTIN BAHL

analista de Cohen Sociedad de Bolsa

Perspectivas.
Creo que la Reserva Federal subirá la tasa en el corto plazo: medio punto antes de las elecciones de noviembre y otro medio punto después. Este hecho tendrá un impacto sobre la Argentina a través de dos vías. Una directa: la caída en los precios de los commodities, y otra indirecta, como puede ser una eventual crisis en Brasil. El país vecino sufre de la misma lógica que la Argentina de los '90: un aumento de la tasa internacional afecta el refinanciamiento de su deuda y promueve la huida de capitales. Ahora la Argentina está aislada de ese efecto porque se encuentra en default.

Contexto internacional.
El escenario se presenta complicado por diversos motivos. Existe el temor de que Brasil declare el default de su deuda después de que Estados Unidos suba la tasa. Cada vez que la Reserva Federal encareció el dinero hubo crisis: en México, en 1995, y en Asia y Rusia, en 1997-1998.

Acciones.
Después del boom del año pasado, los papeles habían llegado a un nivel razonable. Pero la crisis energética, las complicaciones en el campo político y las turbulencias en los mercados internacionales dividieron a los financistas. Ahora, muchos creen que la tendencia a la baja seguirá: desconfían del Gobierno.

Economía.
Creo que habrá una desaceleración hacia la parte final del año. También se advierte una mayor inflación. En el cuarto trimestre, la inflación anualizada rondará el 10 por ciento.

Recomendación.
Hay que dolarizar la cartera de inversión. Comprar acciones de empresas que exportan y bonos en default, que pueden subir hasta los 35 dólares.

RIESGO PAIS ▲

–en puntos–

VIERNES 30/04	VIERNES 07/05	VARIACION
4.478	4.718	240

Fuente: JP Morgan, índice EMBI+Argentina.

EVOLUCION DEL CER

FECHA	INDICE
09-MAY	1,4770
10-MAY	1,4772
11-MAY	1,4774
12-MAY	1,4776
13-MAY	1,4778
14-MAY	1,4780
15-MAY	1,4782

Fuente: BCRA.

RESERVAS ▲

SALDOS AL 05/05 –EN MILLONES–

	EN U$S
TOTAL RESERVAS BCRA.	16.021
VARIACION SEMANAL	545
CIRCULACION MONETARIA (EN PESOS)	29.832

Fuente: BCRA

LULA DA SILVA ESTA EN PROBLEMAS

Si lo elogia el FMI...

POR JUAN ARIAS
DESDE RIO DE JANEIRO *

Preocupado por su caída de popularidad, el presidente Luiz Inácio Lula da Silva trata de reconquistar a los brasileños.

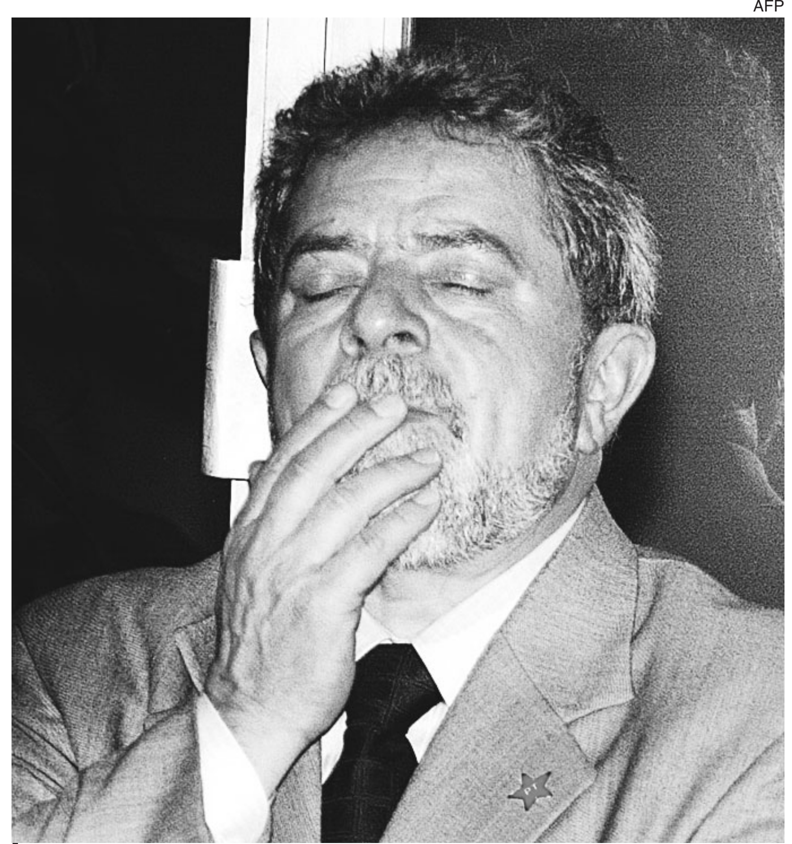
El carismático presidente de Brasil, Luiz Inácio Lula da Silva, a quien la revista *Time* ha incluido entre los 100 personajes más importantes del mundo y quien es el único líder político latinoamericano de la lista, está preocupado con la caída de su popularidad en las encuestas, que ha pasado del 80 por ciento inicial a un 53 por ciento de las últimas semanas. Y está entristecido porque sus consejeros acaban de pedirle que evite encuentros de masas, por miedo a que los movimientos sociales de protesta y las diversas categorías de trabajadores en huelga puedan abuchearlo. Los obispos le han aconsejado, sin embargo, que no tenga miedo a los abucheos. Lula ha dicho más de una vez que a él las dificultades lo envalentonan y que no van a ser los gritos de protestas los que van a parar sus proyectos de reforma. Los medios de comunicación, los columnistas políticos, parte de su mismo partido, el PT, y hasta la Iglesia, que lo había apoyado a ganar las elecciones, insisten en que sus promesas iniciales de rehacer este país con mayor justicia social no acaba de dar los resultados esperados. ¿Y a quién achaca Lula las dificultades que está encontrando para hacer visibles las conquistas de su gobierno? Para el presidente, dos son los culpables: primero, los medios de comunicación, que, según el ministro de Comunicación, Luiz Gushiken, en vez de publicar "las cosas positivas" realizadas por el gobierno, se ceban en explotar "sus contradicciones", fomentando de este modo "discordias y conflictos". Lula, más dialogante que su ministro, quiso aliviar a los 40 periodistas presentes al encuentro, con motivo del Día de la Prensa, para decir que "lo importante no es hablar bien o mal del gobierno sino decir siempre la verdad". Lula aprovechó, sin embargo, para criticar a los propietarios de algunos medios que, según él, "quiebran la espina dorsal de los periodistas", a los que se obliga a escribir lo que ellos desean.

El segundo responsable de que no se aprecien los éxitos de su gobierno son, según Lula, sus mismos ministros, incapaces de hacer transmitir lo que están haciendo. Llegó a decir el presidente que algunos líderes políticos de la oposición saben usar mejor que ellos el marketing y la publicidad.

Medios: Lula ha pedido a sus ministros que aprovechen los espacios en los medios para dar a conocer lo que el gobierno ha acunado como "la agenda positiva".

Por eso, Lula ha pedido a todos sus ministros que aprovechen todos los espacios disponibles en los medios para dar a conocer a la opinión pública lo que el gobierno ha acunado como "la agenda positiva". Y el presidente quiere dar ejemplo. Lula, además de su programa semanal de radio, ha decidido a ir a todos los programas de radio y televisión más populares y de mayor audiencia. Había escogido, para empezar, dos programas bien diferentes: el de *Ratinho*, de la cadena de televisión SBT, un programa superpopular, enderezado a las capas más bajas y con pocas pretensiones culturales, y el más intelectual, llamado *Programa do Jo*, de Jo Soares, uno de los entrevistadores de mayor audiencia del país, de la Red Globo. Lula comenzó por el de *Ratinho*. La Red Globo se molestó y Jo Soares aplazó hasta fechas mejores la entrevista con Lula. "No son celos", dijo el entrevistador a los asesores del presidente, a quienes añadió que era mejor esperar a que Lula tuviera otras cosas nuevas que decir. ■

AFP


Lula da Silva culpa a los medios y a sus propios ministros por la caída de su popularidad.



* *De* El País *de Madrid. Especial para* **Página/12**.

■ Las exportaciones de **Bolivia** en el primer trimestre del año alcanzaron los 452,7 millones de dólares, lo que refleja un crecimiento del 44 por ciento frente a los 314 millones de dólares logrados en el mismo período del 2003.

■ El primer ministro de **Italia**, Silvio Berlusconi, anunció que recortará los gastos del Estado en 12.500 millones de euros, equivalentes al 1 por ciento del Producto Interior Bruto.

■ La productividad de los trabajadores de **Estados Unidos** aumentó a un ritmo anual del 3,5 por ciento en el primer trimestre del año, informó el Departamento de Trabajo de ese país.

AGRO

EL G-20 SE ENFRENTA A LA UE Y A EE.UU.

Pelea por los subsidios

Las naciones agrícolas nucleadas en el Grupo de los 20 (G-20), entre los que se encuentran la Argentina, Brasil, India y China, rechazaron la propuesta de baja de aranceles impulsada por la Unión Europea y Estados Unidos para el sector, debido a que sólo contempla a algunos productos y deja afuera a varias materias primas.

El rechazo amenaza con dar por tierra nuevamente con el esbozo de acuerdo que las principales potencias quieren instrumentar para fines de julio próximo, cuando los ministros de comercio y embajadores de los 147 gobiernos miembro de la Organización Mundial del Comercio (OMC) se reúnan en Ginebra.



Hace ocho meses, las demandas del Grupo de los 20 ya hizo fracasar las conversaciones de la OMC en la ciudad mexicana de Cancún. El embajador de Brasil ante la OMC, Luiz Felipe de Seixas Correa, dijo que bajo la propuesta de EE.UU. y la UE, los países agrícolas "no tenemos acceso" a esos mercados. Una alternativa delineada el año pasado por el G-20 significaría "cuanto más alto el arancel, mayor el recorte".

Según relevamientos de organismos internacionales, la rebaja propuesta, incluidos los bienes manufacturados, es de alrededor del 5 por ciento en EE.UU., la UE, Canadá y Japón, mientras que los aranceles para algunas materias primas superan el 100 por ciento. La UE, por ejemplo, impone un arancel de 250 por ciento sobre las menudencias comestibles, y EE.UU. aplica un arancel de 120 por ciento a algunos maníes, dificultándoles a las naciones productoras exportar esos productos.

El plazo para las negociaciones de la OMC vence a fin de año, y el comisario de comercio de la UE, Pascal Lamy, ya anticipó que no podrá cumplirse. "Un convenio sobre el marco de un acuerdo que carezca de referencias sobre acceso al mercado es imposible", dijo Seixas Correa. "Tiene que haber una mención de acceso al mercado, es un elemento esencial. No tenemos una propuesta alternativa", agregó el diplomático.

Seixas Correa hizo un llamado a la UE y EE.UU. para que vuelvan a examinar la propuesta hecha por el G-20 el año pasado. "Yo no descartaría la posibilidad de una decisión en julio. Todavía hay tiempo para eso", dijo el diplomático brasileño. ■

E-CASH de lectores

SEGUROS

En 1998, en la Capital tuve un pequeño accidente de tránsito con mi Renault Clio modelo 1994 dominio STW-922. El damnificado fue un taxi Peugeot 504 al que embestí levemente desde atrás, debido a que el mismo detuviera instantáneamente su marcha. Los daños ocasionados no fueron graves. Detuvimos nuestros vehículos e intercambiamos datos de documentación, compañías de seguros, números de pólizas. Realicé la denuncia policial y ante la compañía de seguros. Mi póliza cubría terceros completos y estaba al día, y había sido contratada en Paraná Sociedad Anónima de Seguros bajo el Nº 501441 de fecha 6/11/1997. Tiempo después, recibo en mi domicilio una cédula de mediación. Informé de esto a mi compañía de seguros y nos presentamos juntos. Fui representado por la Dra. Balabanian, quien se presentó como apoderada de Paraná Seguros y sobrina del principal accionista de la empresa, al que ella identifica como Marcos Balabanian. La requirente (es decir, el taxista) pedía $800 de indemnización por el accidente, lo que la abogada se negó a pagar. Se cerró la mediación sin arreglo de partes. Una año después, el demandante inicia una causa judicial civil por daños y perjuicios. Desde 1999 he sido representado por distintos abogados de Paraná. La demanda prosperó y el juez dictó sentencia contra mi persona por la suma de $1392,90 más intereses, gastos y costas. Por tratarse de un importe menor al requerido la sentencia es inapelable. He tenido que contratar mis propios abogados para que me asesoren acerca de este fallo en mi contra, los que me informan que la compañía de seguros "puede negarse a pagar". Mis abogados me dicen que una vez que yo pague "tengo la opción de iniciarle juicio" a la compañía de seguros, a la que puntualmente le he pagado la póliza que supuestamente debería haberme cubierto de ese problema. He denunciado en la Superintendencia de Seguros de la Nación este hecho aunque a la fecha no he obtenido respuesta alguna, por lo que es dable preguntarse hasta dónde nos protegen a los consumidores esas oficinas gubernamentales.

Guillermo Carlos González
guille@amdek.com.ar

BUENA MONEDA

Cinco planes

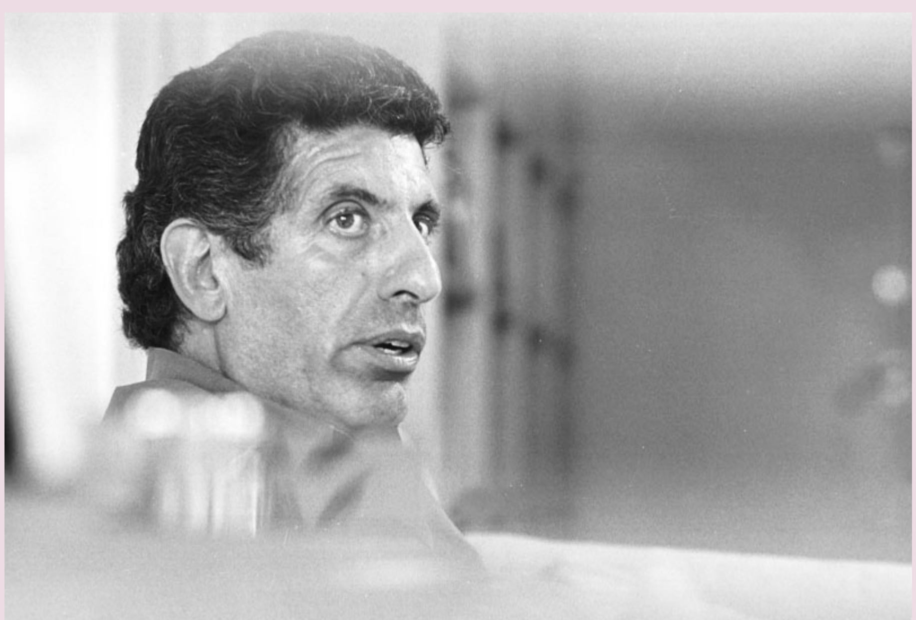
Por Alfredo Zaiat

El Centro de Estudios Políticos, Económicos y Sociales, que lidera Carlos "Chacho" Alvarez, elaboró un documento que presenta una síntesis de las coincidencias y diferencias de cinco propuestas para el desarrollo económico. El trabajo surge de analizar los planes preparados por la Asociación Empresaria Argentina (AEA, que agrupa a las corporaciones más poderosas del país), la Cepal, el Grupo Fénix, el PNUD y la Fundación Pent. Esta encomiable iniciativa, que será difundida dentro de dos jueves, tiene el objetivo expreso de construir "un proyecto estratégico de *acuerdos básicos*, que fije las grandes metas de desarrollo de mediano y largo plazo". Del análisis de esos documentos surge un "núcleo duro" de consensos, entre los que se destacan: crecimiento sostenido de las exportaciones, estimulando las de mayor valor agregado, e integración al mundo desde el Mercosur; una política monetaria orientada a preservar la estabilidad de precios de bienes y servicios; solvencia fiscal; un sistema de protección social y asistencia a la población carenciada; equitativa distribución del ingreso entre el capital y el trabajo; reforzamiento del rol del Estado con políticas activas.

Resulta difícil encontrar discrepancias de los principales agentes económicos a esos lineamientos rectores de un plan económico. La cuestión es más complicada cuando se deben definir qué instrumentos de política económica se aplicarán para alcanzar esos objetivos, así como también qué sectores estarán dispuestos a resignar intereses propios en función de conseguir esas metas.

De ese desafiante documento del centro de estudios de Chacho Alvarez vale detenerse en uno de los disensos que surgen de los diferentes planes analizados. No se trata de una vocación de observar el vaso medio vacío sino porque ese aspecto resulta muy sensible al humor social, así como que es uno de los determinantes de "la errática política económica aplicada durante el último cuarto de siglo". Se refiere al tipo de cambio; de cuál debería ser el nivel adecuado de la paridad con el dólar. Y esa definición no es una cuestión menor en la construcción de una estrategia de desarrollo económico. Ya se conoce el saldo de transitar a los saltos por la tablita de Martínez de Hoz, el Plan Austral de Alfonsín, la convertibilidad de Menem y, ahora, con el modelo de dólar alto estable de Duhalde-Kirchner.

Las posiciones expresadas en los cinco planes estudiados son bastante divergentes sobre la paridad peso-dólar. En ese trabajo-resumen se menciona que, por un lado, un grupo propone un tipo de cambio real alto que incentivaría la producción de bienes transables, con efectos beneficiosos sobre las economías regionales relacionadas con esos sectores, a la vez que funcionaría como instrumento de protección del mercado interno. El otro conjunto de especialistas señala que el país no necesita un tipo de cambio real alto para competir sino que se debería priorizar la estabilidad y previsibilidad del mismo. Como se apunta en el documento, con criterio, "el tema requiere de discusión y profundización".


Bernardino Avila

Cuál debería ser el nivel del tipo de cambio tiene variadas facetas, puesto que refiere a la puja sobre la apropiación del excedente económico generado. Pero vale detenerse en el costado que tiene que ver con la renegociación de la deuda en cesación de pagos. En esa batalla, voceros de acreedores defolteados, Guillermo Calvo, economista jefe del BID, entre otros, señalan que si la Argentina deja apreciar su moneda, o sea orientarse a un tipo de cambio bajo, podría generar más dólares para pagar los compromisos incumplidos. A esta altura, con las experiencias traumáticas de la tablita de Martínez de Hoz y la convertibilidad, resulta evidente el elevado costo que finalmente tiene una apreciación artificial del peso en términos de producción y empleo. Aspectos estos últimos que, en realidad, determinan la capacidad de pago de un país. Eso es una cuestión que poco importa a los tenedores de bonos en default, que con visión de corto plazo quieren minimizar pérdidas al aspirar a una recuperación mayor al 25 por ciento del capital de la propuesta Dubai. Ambición que no toma en cuenta que la Argentina tiene un margen muy limitado para efectuar pagos adicionales a los que viene realizando por la deuda que se está cumpliendo en tiempo y forma. Aun creciendo a tasas altas en los próximos años, supuesto bastante controvertido, la capacidad fiscal y externa sólo deja un estrecho sendero de pago.

Aquellos que proponen fortalecer el peso en su paridad con el dólar para pagar más a los acreedores se basan en un simple voluntarismo. Sostienen que con un dólar cercano a los 2 pesos combinado con la emisión de deuda adicional, que el "mercado" aceptaría por la corriente favorable provocada por la "buena fe" en la negociación, sería la fórmula mágica para culminar con éxito un nuevo "megacanje". Este sería sustentable y "amigable" para los mercados y dejarían satisfecho al Grupo de los Siete países más poderosos del planeta. Los economistas del Plan Fénix, Benjamín Hopenhayn y Alejandro Vanoli, hacen una convocatoria a la memoria: "El resultado de ese camino ya fue probado: llevó al desastre".

Deseconomías

POR JULIO NUDLER

Esta pequeña sección intolerante o intolerable se ocupó alguna vez de los anglicismos que emplean masivamente los economistas argentinos, que por ejemplo se refieren a la demanda doméstica, como si eso en castellano significara demanda interna. No, no significa eso. Pero no se trata sólo de defender al idioma de la contaminación inglesa. El problema es mayor aún: los anglicismos dificultan y hasta impiden la comprensión de lo que escribe o dice quien los utiliza.

Si alguien afirma que Alfonso Prat Gay asume una inflación del 6 por ciento para este año, ¿qué entender? Si asumir está usado en sentido anglicista, la afirmación está señalando que Prat Gay supone que la inflación merodeará el 6 por ciento en el año. Pero si el economista del ejemplo no incurre en anglicismos y se expresa bien en español, el significado es que Prat Gay acepta, se hace cargo de que la inflación será de 6 por ciento, y no empeñará su vida en evitarlo. Por tanto, para saber qué quiso decir el consultor, deberá uno llamarlo a su casa y preguntarle si está o no incurso en pecado de anglicismo.

Otro tanto ocurre cuando alguien sostiene que la inflación eventualmente se reducirá. Si quien lo dice ensucia el castellano con acepciones inglesas, querrá decir que finalmente la inflación cederá. Si en cambio usa bien el idioma, su idea es que quizá, dadas ciertas circunstancias, la inflación descenderá.

Como se ve, es muy importante el empleo riguroso del lenguaje para que éste siga sirviendo para comunicarse y entenderse. Esto no atañe sólo a los anglicismos, desde luego. Cada vez más consultoras locales escriben en sus informes "economía Argentina", con lo que sus clientes, si reparan en el horrible error, ya no saben por qué tomar en serio a un técnico que debería volver a la primaria.

Habrá que admitir, como concesión flexible al cierre de esta columna, que tal vez sea preferible un economista que piense en inglés a otro que no piense en absoluto.